

美国对跨国并购的国家安全法律审查制度研究

杨逢柱

指导教师：曾华群教授

厦门大学

学校编码：10384

学号：200408105

分类号_____密级_____

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

美国对跨国并购的国家安全
法律审查制度研究

Research on Legal Review System of U.S. for National
Security Concerning Cross-border M & A

杨 逢 柱

指导教师姓名： 曾华群 教授

专 业 名 称： 国 际 法 学

论文提交日期： 2007 年 4 月

论文答辩时间： 2007 年 月

学位授予日期： 2007 年 月

答辩委员会主席：_____

评 阅 人：_____

2007 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。
本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版，有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅，有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索，有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

- 1、保密（ ），在 年解密后适用本授权书。
- 2、不保密（ ）

（请在以上相应括号内打“√”）

作者签名：

日期： 年 月 日

导师签名：

日期： 年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

内 容 摘 要

近年来，中国企业尤其是国有企业走出国门，在国际并购舞台上大显身手，取得不俗成绩的同时也面临着巨大的法律风险。2005 年中海油并购案的失败给准备到美国并购的中国企业敲响了警钟：具备强大的经济实力只是取得跨国并购成功的经济要素之一，美国对跨国并购的国家安全法律审查制度也是跨国并购企业难以逾越的法律鸿沟。

鉴于此，本文根据近来中国企业并购美国上市公司的遭遇，结合中国企业“走出去发展战略”的特殊情况，对如何降低跨国并购“国家安全审查”的法律风险提出一些对策和建议。

文章除了引言和结论以外，共分为四章：

第一章重点介绍了美国对跨国并购的国家安全法律审查标准，从法律审查现行法律标准、未来法律标准可能发生的变化等角度进行探讨。

第二章主要介绍美国对跨国并购国家安全法律审查的程序性法律制度，从法律审查的启动程序、执行机关等方面进行分析。

第三章全面分析违反美国对跨国并购国家安全法律审查的法律后果，根据跨国并购法律审查案例，从跨国并购企业不主动申请国家安全审查和主动申请国家安全审查两个方面来分析。

第四章论证中国企业应对美国国家安全法律审查的防范对策，针对中国企业“走出去”发展战略和特殊的产权结构，提出了降低美国“国家安全法律审查”风险的对策和建议。

关 键 词：跨国并购；法律审查；风险防范

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

In recent years, Chinese enterprises, especially state-owned enterprises have been going out and playing a significant role in the area of international mergers and acquisitions and have achieved a lot. Meanwhile, those enterprises are also facing innumerable legal risks. In 2005, the failure of the case of CNOOC LIMITED merger and acquisition sounded the alarm bell to those Chinese companies setting out to merge companies in America: strong economic strength is only part of the factors leading to success in international merger and acquisitions and Legal review system of America to international mergers. And acquisitions has posed a great threat to International companies wanting to merge target companies in America.

Based on recent encounters and experiences Chinese enterprises met with when merging American listed companies and the specific situation of the “going out” strategy adopted by Chinese enterprises, some countermeasures and suggestions are given on how to reduce legal risks caused by legal review on national security to cross-border M&As.

Besides the preface and conclusion, this dissertation is divided into four parts as follows:

Chapter one mainly provides an overview of standards of legal review on national security to international mergers and acquisitions in America, which analyzes effective legal standards, the possible standards of legal review in the future.

Chapter two discusses the procedural issue of legal review on national security to international mergers and acquisitions in America, analyzing the starting-up proceeding of legal review on national security, executive organs and so on.

Chapter three mainly analyzes the legal consequence of violating the legal review system on national security to international mergers and acquisitions in America, analyzing the legal consequence from the two aspects that involved corporations don't file legal review on national security and international corporations are voluntary to file the legal review of national security.

Chapter four demonstrates Chinese enterprises' countermeasures on how to cope with risks of legal review of national security to cross-border mergers and acquisitions

in America. With the “going out” strategy adopted by Chinese enterprises and the specific property right structure of Chinese state-owned enterprises, this dissertation brings forward some countermeasures and suggestions on how to reduce the risks of legal review on national security to cross-border mergers and acquisitions in America.

Key words: cross-border M&A; legal review; risk prevention

厦门大学博硕士论文摘要库

缩 略 语 表

简 称	全 称
CFIUS	Committee on Foreign Investment in the United States 美国外国投资委员会
CNOOC	China National Offshore Oil Corporation 中国海洋石油公司
UNOCAL	American Unocal 美国 UNOCAL
CATIC	China National Aero-Technology Import & Export Corporation 中国航空技术进出口总公司
STT	Singapore Technologies Telemedia 新加坡电媒技术公司
Chevron	American Chevron 美国 Chevron 公司
美国 M&A 国安审查	美国对跨国并购的国家安全法律审查

案 例 表

Semi-gas/Nippon Sanso 案
NTT Communications Corp./Verio,Inc. 案
General Ceramics/Tokuyama Soda Company 案
CATIC/ Mamco Manufacturing Inc.案
Nakamichi Peripherals/Magnetics Corporation's Optical Products Division 案
Hutchison/ Global Crossing 案
Monsanto/Huels , AG 案
LTV/Thomson 案
Deutsche Telekom/VoiceStream 案
NTT Communications Corp./Verio,Inc.案

厦门大学博硕士论文摘要库

目 录

引 言	1
第一章 美国 M&A 国安审查制度的标准问题	2
第一节 “政府直接或间接控制”的认定标准问题	2
一、现行法律认定标准	2
二、法律认定标准可能发生的变化	4
三、中国企业面临的认定标准问题	6
第二节 “与军事有关的技术”的认定标准问题	8
一、现行法律认定标准	8
二、法律认定标准可能发生的变化	9
三、中国企业面临的认定标准	11
第二章 美国 M&A 国安审查制度的程序性问题	14
第一节 美国 M&A 国安审查制度的启动程序	14
一、并购公司双方主动申请	14
二、CFIUS 提出	15
第二节 美国 M&A 国安审查制度的执行机关	16
一、CFIUS	17
二、美国总统	18
三、执行机关的司法豁免权	19
第三节 美国 M&A 国安审查制度的时限性和保密性	20
一、美国 M&A 国安审查制度的时限性	20
二、美国 M&A 国安审查制度的保密性	21
第四节 美国 M&A 国安审查制度的逐案审查制度	22
一、逐案审查制度的内容	22
二、逐案审查制度的影响	23
第三章 违反美国 M&A 国安审查制度的法律后果	25

第一节 不主动申请的法律后果	25
一、并购公司不主动申请	25
二、目标公司不主动申请	26
三、中国企业不主动申请	27
第二节 主动申请的法律后果	28
一、跨国并购不违反美国 M&A 国安审查制度	28
二、跨国并购违反美国 M&A 国安审查制度	29
三、中国企业主动申请美国 M&A 国安审查的法律后果	29
第四章 中国企业应对美国 M&A 国安审查制度的对策	31
第一节 主动提起美国 M&A 国安审查	31
一、主动申请国家安全法律审查	31
二、接受法律审查部门的准许并购的条件	32
三、避免进入“全面审查”程序	33
第二节 确立市场法律主体资格	34
一、避免跨国并购被视为国家行为	34
二、进行资产剥离和敏感技术的分离	36
三、提高公司国际化水平	38
第三节 争取目标公司的支持与配合	39
一、争取目标公司的并购同意	40
二、进行资产剥离和敏感技术的分离	41
第四节 谨防诱发美国 M&A 国安审查风险	41
一、加强对国会的游说工作	41
二、消除东道国公众后顾之忧	42
三、积极寻找第三者进行联合并购	42
结 论	44
参考文献	45

CONTENTS

Preface	1
Chapter 1 Standards of legal review on national security to Cross-border M&A in U.S.	2
Subchapter 1 Standards of Attempting Corporation controlled by foreign government directly or indirectly	2
Section 1 Current standard	2
Section 2 Possible changes of current standards	4
Section 3 Standards faced by Chinese enterprises	6
Subchapter 2 Standards of technologies related to military	8
Section 1 Current standard	8
Section 2 Possible changes of current standards	9
Section 3 Standards faced by Chinese enterprises	11
Chapter 2 Procedural law issue of legal review for national security to Cross-border M&A in U.S.	14
Subchapter 1 Starting-up system of legal review for national security	14
Section 1 Participant corporations are voluntary to file	14
Section 2 C F I US initiate	15
Subchapter 2 Executive organization of legal review for national security in the U. S.	16
Section 1 C F I US	17
Section 2 President of U.S.	18
Subchapter 3 Regulation of time limit and remaining confidential of legal review for national security in U.S.	19
Section 1 Time limit of legal review for national security in U.S.	20
Section 2 Remaining confidential of legal review for national security in U.S.	21
Subchapter 4 Reviewing on case-by-case basis system of legal review for national security in U.S.	22

Section 1	Content of reviewing on case-by-case basis system.....	22
Section 2	Impact of reviewing on case-by-case basis system	23
Chapter 3	Legal consequence of violating the legal review system for national security to Cross-border M&A in U.S.	25
Subchapter 1	Legal consequence of non-notified transactions	25
Section 1	Non-U.S. corporations are hesitant to file.....	25
Section 2	Target corporations are hesitant to file	26
Section 3	Chinese enterprises are hesitant to file.....	27
Subchapter 2	Legal consequence of being voluntary to file	28
Section 1	Cross-border M&A does not violate the regulation of legal review system	28
Section 2	Cross-border M&A violates the regulation of legal review system	29
Section 3	Legal consequence of Chinese enterprises are voluntary to file legal review system	29
Chapter 4	Chinese enterprises' countermeasures against legal review for national security in U.S.	31
Subchapter 1	To be voluntary to file legal review system for national security to cross-border M&A	31
Section 1	To file legal review system on national security	31
Section 2	Accept the conditions of approving cross-border M&A	32
Section 3	Avoiding entering into legal review comprehensively phases.....	33
Subchapter 2	Establish legal subject qualification in the market	34
Section 1	Avoid regarding corporation activities as national behavior	34
Section 2	Carry out transferring of finance resources and sensitive Technology	36
Section 3	Improve the level of internationalization management	38
Subchapter 3	Striving for Agreement and support of target corporations	39
Section 1	Striving for agreement of target corporations.....	40
Section 2	Carry out transferring of finance resources and sensitive technology of the target corporations	41

CONTENTS

Subchapter 4	To beware of legal review risks for national security	41
Section 1	Reinforcing canvass for congress.....	41
Section 2	Eliminating the public misgivings	42
Section 3	Looking for a third-party to work together	42
Conclusion	44
References	45

厦门大学博硕士论文摘要库

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库